

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA *ISLAMIC INDEX* 2014-2017)**



Oleh :

NUR FADILA

NPM: 15.1.01.09386

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX 2014-2017)**



Oleh :

NUR FADILA

NPM: 15.1.01.09386

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA *ISLAMIC INDEX* 2014-2017)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**

**Oleh:
NUR FADILA
NPM: 15.1.01.09386**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA**

2019

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN
FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI JAKARTA *ISLAMIC INDEX* 2014-2017)**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**NUR FADILA
NPM: 15.1.01.09386**

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 06 April 2019

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

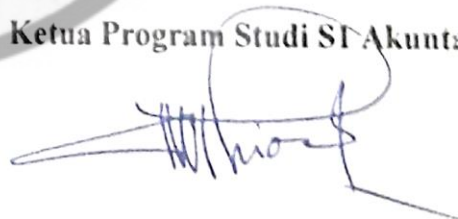
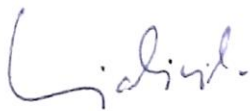
Anggota : 1. Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi ST Akuntansi



Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadiah Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **NUR FADILA**

N.P.M : **15.1.01.09386**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul

PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA *ISLAMIC INDEX* 2014-2017)

Diajukan untuk diuji pada tanggal 06 April 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 06 April 2019

Yang membuat pernyataan,



Nur Fadila

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Nur Fadila
NPM : 15.1.01.09386
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 29 Januari 1996
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 1/Anak Pertama
Alamat Rumah : Jl. Kapas Madya V No. 101
Status : Belum Menikah

B. ORANGTUA

Nama : Sa'id
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Kapas Madya V No. 101, Surabaya
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Kapas Madya V No. 101, Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : Tidak Bekerja

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di MI Nurul Islam Surabaya tahun 2008
2. Tamat SLTP di SMP Tri Tunggal 5 Surabaya tahun 2011
3. Tamat SLTA di SMK Negeri 10 Surabaya tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA Surabaya	Jl. Menur Pumpungan 30 Surabaya	I-VII	2015	Strata 1

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja Di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2013 s/d Sekarang	PT. Subur Buana Raya	-	Staf Administrasi Pajak

Dibuat dengan sebenarnya

Nur fadila

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas segala limpahan rahmat dan hidayahNya yang telah diberikan kepada setiap hambaNya yang senantiasa bersyukur. Sholawat serta salam penulis panjatkan kepada suri tauladan bagi seluruh umatnya, Nabi Muhammad Shallallahu Alaihi Wassalam. Alhamdulillah, berkat rahmat Allah Subhanahu Wa Ta'ala, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai persyaratan untuk meraih gelar sarjana.

Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan tidak lepas dari dukungan dari berbagai pihak, maka dari itu penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua yang sangat saya sayangi, Emak dan Bapak yang tiada hentinya mendo'akan, merawat dan mendidik, membesarkan, memberikan semangat dan rasa cintanya kepada saya dan adik.
2. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua STIESIA Surabaya
3. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak.,CA. selaku Ketua Prodi Program S1 Akuntansi STIESIA Surabaya.
4. Ibu Dr. *Lilis Ardini*, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang banyak meluangkan waktu dan tenaganya untuk memberikan bimbingan serta memberikan semangat sehingga penulisan skripsi dapat terselesaikan.
5. Ibu Dr. Fidiana S.E., M.S.A. selaku dosen wali kelas SAX-3
6. Bapak dan Ibu dosen yang telah mengajar dan memberikan ilmunya selama penulis menjalani masa studi di STIESIA Surabaya

7. Satu – satunya adik saya tercinta Wehidetul Usnia yang telah merelakan laptopnya untuk selalu saya pakai. Terimakasih telah mendo'akan dan memberikan semangat kepada saya.
8. Kawan – kawan Sholeha, Mbak Nova, Dinda dan Kurnia, terimakasih telah menjadi partner terbaik selama melewati masa - masa studi yang penuh dengan kenangan.
9. Teman se-visi dan se-misi tempat berbagi mimpi dan cita, Dewi Siti Sendari, terimakasih telah menjadi teman yang mampu membuat saya semangat dan kuat serta untuk Lailatul Masruroh, terimakasih untuk do'a dan semangatnya kepada saya.
10. Untuk seluruh teman-teman SAX-3 angkatan 2015 terimakasih banyak karena kalian semua adalah salah satu alasan untuk segera menyelesaikan studi ini.
11. Pimpinan dan *supervisor* bagian pajak PT. Subur Buana Raya yang telah memberikan izin kepada saya untuk bimbingan di jam kerja.
12. Serta pihak-pihak lain yang turut membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi masih jauh dari kesempurnaan dikarenakan keterbatasan kemampuan penulis. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun. Pada akhirnya penulis berharap penulisan skripsi ini dapat menambah pengetahuan penulis serta bermanfaat bagi pihak yang terkait.

Surabaya, 19 Maret 2019

Nur fadila



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
 BAB 1 : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	8
 BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Teoritis	9
2.1.1 Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2 Pasar Modal Syariah dan Konvensional	10
2.1.3 Jakarta <i>Islamic Index</i>	12
2.1.4 <i>Return Saham</i>	13
2.1.5 Tinjauan Teoritis Terhadap Variabel Bebas dan Variabel Terikat	14
1. <i>Return On Asset</i> (X1)	14
2. <i>Return On Equity</i> (X2)	15
3. <i>Current Ratio</i> (X3)	15
4. <i>Earning Per Share</i> (X4)	16
5. Tingkat Suku Bunga (X4)	16
6. Nilai Tukar (X5)	16
7. <i>Return Saham Syariah</i> (Y)	17
2.1.6 Penelitian Terdahulu	17
2.2 Rerangka Pemikiran	19
2.3 Perumusan Hipotesis	20
2.3.1 Pengaruh <i>return On Asset</i> terhadap <i>return saham</i>	

syariah	20
2.3.2 Pengaruh <i>return On Equity</i> terhadap <i>return</i> saham syariah	20
2.3.3 Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap <i>return</i> saham syariah	21
2.3.4 Pengaruh <i>earning per share</i> terhadap <i>return</i> saham syariah	21
2.3.5 Pengaruh tingkat suku bunga terhadap <i>return</i> saham syariah	22
2.3.6 Pengaruh nilai tukar terhadap <i>return</i> saham syariah	23
BAB 3 : METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Obyek) Penelitian	24
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	24
3.3 Teknik Pengumpulan Data	27
3.3.1 Jenis Data	27
3.3.2 Sumber Data	27
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data	27
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	27
3.4.1 Identifikasi Variabel	27
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	29
3.5 Teknik Analisis Data	32
3.5.1 Analisis Deskriptif	32
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	32
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	34
3.5.4 Pengujian Hipotesis	35
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Hasil Penelitian	37
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	37
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	37
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	40
4.1.4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	49
4.1.5 Hasil Uji Hipotesis	50
4.2 Pembahasan	53
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah	53
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah	54
4.2.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah	55
4.2.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah	56
4.2.5 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham	

Syariah	57
4.2.6 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return</i> Saham	
Syariah	58
BAB 5 : PENUTUP	60
5.1 Simpulan	60
5.2 Keterbatasan	61
5.3 Saran	62
JADWAL PENELITIAN	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	69



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Proses Pemilihan Sampel	25
2. Hasil Sampel Penelitian	26
3. Statistik Deskriptif	38
4. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (sebelum <i>transform</i> dan <i>outlier</i>)	42
5. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (setelah <i>transform</i> dan <i>outlier</i>)	44
6. Hasil Uji Multikolinearitas	45
7. Ketentuan Autokorelasi	46
8. Hasil Uji Autokorelasi	46
9. Hasil Uji Autokorelasi (<i>Run Test</i>)	47
10. Hasil Uji Heterokedastisitas (Uji <i>Glejser</i>).....	49
11. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	50
12. Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
13. Hasil Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit</i>)	52
14. Hasil Uji Statistik (Uji t)	53

DAFTAR GAMBAR

Tabel	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	19
2. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Normal Probability Plot</i> (sebelum <i>transform</i> dan <i>outlier</i>)	40
3. Hasil Uji Normalitas dengan Histogram (sebelum <i>transform</i> dan <i>outlier</i>)	41
4. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Normal Probability Plot</i> (setelah <i>transform</i> dan <i>outlier</i>)	43
5. Hasil Uji Normalitas dengan Histogram (setelah <i>transform</i> dan <i>outlier</i>)	43
6. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik <i>Scatterplot</i>	48



DAFTAR LAMPIRAN

Tabel	Halaman
1. Rekapitulasi Data	69
2. Rekapitulasi Data Setelah <i>Transform</i> dan <i>Outlier</i>	72
3. Daftar Perhitungan <i>Return</i> Saham Syariah Tahun 2014	74
4. Daftar Perhitungan <i>Return</i> Saham Syariah Tahun 2015	75
5. Daftar Perhitungan <i>Return</i> Saham Syariah Tahun 2016	76
6. Daftar Perhitungan <i>Return</i> Saham Syariah Tahun 2017	77
7. Daftar Perhitungan <i>Return On Asset</i> Tahun 2014	78
8. Daftar Perhitungan <i>Return On Asset</i> Tahun 2015	79
9. Daftar Perhitungan <i>Return On Asset</i> Tahun 2016	80
10. Daftar Perhitungan <i>Return On Asset</i> Tahun 2017	81
11. Daftar Perhitungan <i>Return On Equity</i> Tahun 2014	82
12. Daftar Perhitungan <i>Return On Equity</i> Tahun 2015	83
13. Daftar Perhitungan <i>Return On Equity</i> Tahun 2016	84
14. Daftar Perhitungan <i>Return On Equity</i> Tahun 2017	85
15. Daftar Perhitungan <i>Current Ratio</i> Tahun 2014	86
16. Daftar Perhitungan <i>Current Ratio</i> Tahun 2015	87
17. Daftar Perhitungan <i>Current Ratio</i> Tahun 2016	88
18. Daftar Perhitungan <i>Current Ratio</i> Tahun 2017	89
19. Daftar <i>Earning Per Share</i> 2014-2017	90
20. Daftar Tingkat Suku Bunga 2014-2017	91
21. Daftar Nilai Tukar (Kurs Tengah BI) 2014-2017	92
22. Hasil <i>Output</i> SPSS (sebelum <i>Transform</i> dan <i>Outlier</i>)	93
23. Hasil <i>Output</i> SPSS (setelah <i>Transform</i> dan <i>Outlier</i>)	97